

INVITALIA

MEDIOCREDITO
CENTRALE

L'operatività del Fondo di garanzia nel 2024

CONFIRES 2024 - 18^a edizione

Firenze, 6 e 7 giugno 2024

L'operatività del Fondo nel 2024

L'articolo 15-bis del decreto-legge 18 ottobre 2023, n. 145 «DL Anticipi» ha introdotto alcune disposizioni riguardanti il funzionamento del Fondo. Per il periodo 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024, sono state introdotte una serie di deroghe alle ordinarie modalità di funzionamento del Fondo:

- Conferma dell'importo massimo garantito per impresa pari a 5 mln
- Gratuità dell'intervento del Fondo in favore delle imprese di micro dimensione
- Rimodulazione delle percentuali di copertura:

Fascia	Finanziamenti per esigenze di liquidità	Operazioni a fronte di investimento, Nuova Sabatini, PMI Innovative	Finanziamento del rischio	Microcredito, Importo ridotto, Start-up, Start-up innovative e incubatori certificati
1	55%	80%	50%	80%
2				
3	60%			
4				
5	n.a.	n.a.	n.a.	

L'operatività del Fondo nel 2024

➤ Modifiche operative per le operazioni di importo ridotto e di microcredito

- Innalzamento dell'importo massimo per le operazioni di importo ridotto:
 - **fino a 40 mila euro** per le richieste presentate in **garanzia diretta o da confidi non autorizzati**;
 - **fino a 80 mila euro** per le richieste presentate in **riassicurazione da confidi autorizzati**.
- Per le operazioni di **importo ridotto** e per le operazioni di **microcredito fino a 50 mila euro**, è prevista **l'applicazione del modello di valutazione del Fondo** esclusivamente per la determinazione della misura dell'accantonamento a titolo di coefficiente di rischio
- Gli importi massimi definiti dalla norma sono da considerarsi **per singolo soggetto beneficiario finale**

L'operatività del Fondo nel 2024

➤ Estensione dell'intervento del Fondo agli enti del terzo settore

- Sono ammissibili gli enti del terzo settore iscritti al **Registro unico nazionale del Terzo settore** (RUNTS) e al **Repertorio economico amministrativo** (REA) presso il Registro delle imprese
- Garanzia concessa **senza la valutazione del merito creditizio** del beneficiario finale
- L'importo max. delle operazioni è pari a **60 mila euro**.

N.B. Il plafond riguarda la singola operazione e non l'esposizione complessiva del beneficiario finale nei confronti del Fondo

- Percentuale di copertura pari all'**80%** sia in garanzia diretta che in riassicurazione

Gli **enti del terzo settore non iscritti al REA, nonché gli enti religiosi civilmente riconosciuti** potranno accedere alla garanzia del Fondo, **qualora la garanzia sia rilasciata interamente a valere su una apposita sezione speciale** istituita mediante accordo tra il Ministero del lavoro e delle politiche sociali, il Ministero delle imprese e del made in Italy e il Ministero dell'economia e delle finanze.

L'operatività del Fondo nel 2024

- Estensione dell'intervento del Fondo alle imprese con un numero di dipendenti non inferiore a 250 e non superiore a 499 (mid-cap)

Al momento le mid-cap sono ammissibili solo a valere sulla Sezione 2.1 del Temporary Crisis and Transition Framework (TCTF).

- Il limite dei dipendenti fa riferimento alle **ULA** e viene calcolato tenendo conto **delle relazioni di associazione e di collegamento con altre imprese;**
- La nuova definizione di mid-cap **si applica anche garanzia del Fondo su portafogli di finanziamenti**, di minibond e di obbligazioni, relativamente alle domande di garanzia su portafogli accolte a partire dal 1° gennaio 2024
- È prevista l'applicazione di una **commissione "una tantum" pari all'1,25%** dell'importo garantito dal Fondo

Fascia	Finanziamenti per esigenze di liquidità	Operazioni a fronte di investimento	Start-up innovative e incubatori certificati	Start-up
1	30%	40%	40%	40%
2				
3				
4				
5	n.a.	n.a.		

Ulteriori modifiche a carattere permanente

Modifiche all'applicazione della commissione per il mancato perfezionamento

- La commissione **non viene applicata** alle operazioni di **riassicurazione**.
- **Nel caso di garanzia diretta**, la commissione viene applicata a tutti quei soggetti richiedenti la cui **percentuale annua di non perfezionamento** delle operazioni finanziarie garantite superi la soglia del **5%**.

Modifica dell'importo minimo delle obbligazioni previsto dall'art.15, comma 2 del DL Sostegni-bis

- Ridotto a **500 mila euro l'importo minimo delle obbligazioni** che possono essere incluse nei portafogli garantiti ai sensi dell'art.15 del DL Sostegni-bis

Opportunità per i Confidi nel 2024 – ponderazione 0, importo ridotto e imprese start-up

In questo contesto normativo, i **confidi autorizzati** possono beneficiare nuovamente di alcune **condizioni di favore rispetto agli interventi di garanzia diretta**; in particolare:

Traslazione integrale della ponderazione 0

La **controgaranzia è sempre pari al 100%**, con la conseguente possibilità **per la banca di deponderare l'intera quota del finanziamento coperto dal garante di primo livello**.

Operazioni di importo ridotto

La **soglia** per le operazioni di importo ridotto (per le quali non si applica il modello di rating e quindi sono ammissibili anche le imprese rientranti in fascia 5) è **innalzata da € 40 mila a € 80 mila**

Operazioni riferite a start up

La valutazione viene effettuata **direttamente dal confidi autorizzato**; pertanto la richiesta di garanzia potrà essere presentata **senza Allegato 7 e relativo business plan**. Inoltre non dovranno essere rispettati i vincoli in termini di:

- finalità: tutte ammissibili;
- Incidenza dei mezzi propri: ammissibile qualsiasi valore.

- **esenzione** dal pagamento della **commissione di mancato perfezionamento**
- **gratuità** della controgaranzia per le **microimprese**

Opportunità per i Confidi nel 2024 – finanziamenti per liquidità

Nel caso di richieste di garanzia presentate da confidi autorizzati su operazioni di liquidità la banca beneficia di una ponderazione zero più elevata rispetto al ricorso alla garanzia diretta

Si riportano in tabella alcune possibili combinazioni tra la copertura del confidi garante e la riassicurazione del Fondo.

In caso di intervento del confidi la banca ottiene sempre una **copertura più elevata** (e sempre con ponderazione 0) rispetto all'intervento in **garanzia diretta**.

Qualora il **confidi chieda** una **riassicurazione inferiore all'80%**

la copertura del confidi a favore della banca può essere ulteriormente incrementata.

Fascia	Copertura max (AxB)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)
1	55%	68,75%	80,00%
		80,00%	68,75%
2	55%	68,75%	80,00%
		80,00%	68,75%
3	60%	75,00%	80,00%
		80,00%	75,00%
4	60%	75,00%	80,00%
		80,00%	75,00%

La controgaranzia è sempre pari al 100% e la banca *depondera* l'intera quota coperta dal garante (A)

Metodo dei c.d. Premi esenti per il calcolo dell'ESL

Il metodo dei Premi Esenti, operativo dal 29 febbraio 2024, **permette di garantire fino a 5 mln per impresa** e può essere applicato alle garanzie del Fondo concesse ai sensi dei Regolamenti de minimis e dei Regolamenti di esenzione, qualora:

- Il soggetto beneficiario finale sia una PMI o un professionista (non applicabile alle mid-cap)
- **l'importo garantito totale sia superiore a € 2,5 mln e fino a € 5 mln**

Tale metodo prevede l'applicazione di un premio annuo definito in base alla classe di rating del soggetto beneficiario finale determinata ai sensi del modello di valutazione del Fondo, come illustrato in tabella.

Classe Rating FDG	Premio «esente» annuo
1	0,8%
2	
3	2,0%
4	
5	3,8%
6	4,3%
7	4,8%
8	5,3%
9	5,8%
10	6,3%
11 – 12	Non applicabile

Metodo dei c.d. Premi esenti per il calcolo dell'ESL

Nei casi in cui non sia possibile la determinazione della classe di rating del soggetto beneficiario finale attraverso il modello di valutazione del Fondo, il premio annuo sarà fissato pari:

1. al **3,8 %** ovvero
2. al premio che sarebbe applicabile all'**impresa controllante**, qualora esistente, sulla base della precedente tabella.

L'ESL viene determinato calcolando la differenza tra premio teorico di mercato totale e l'importo dell'eventuale commissione *una tantum* per l'accesso al Fondo

Il premio teorico di mercato totale viene determinato calcolando i premi annui in funzione dell'importo garantito sul capitale residuo per ciascun anno di durata dell'operazione finanziaria e attualizzando gli stessi al momento della concessione della garanzia attraverso il tasso di riferimento di cui alla Comunicazione della Commissione

Sez. 2.1 Temporary Crisis and Transition Framework in scadenza.....

La Commissione europea ha autorizzato la misura del Fondo a valere sulla Sezione 2.1 del TCTF, **misura operativa dal 27/3/2024**

Fino al 30/06/2024 il Fondo può concedere garanzie a PMI e small mid-cap fino ad un massimo di **€ 2,25 mln (€ 280 mila per imprese agricole; € 335 mila per imprese della pesca e acquacoltura) per garanzie concesse** ai sensi della Sezione 2.1 del TCTF (al netto di eventuali altri aiuti avuti sulla medesima Sezione 2.1 del TCTF).

Il **Regime TCTF sul Fondo è stato importante per il sistema (...e lo sarà ancora per circa 20 giorni....):**

- in quanto **in Regime "de minimis"** si registra un **eccessivo assorbimento di aiuti** nel caso di applicazione del calcolo del "Metodo dei Premi Esenti" per alcune tipologie di imprese e/o operazioni;
- ai fini di un utilizzo efficiente e razionale del Regime "de minimis" **al fine di mantenere un "plafond" aiuti de minimis disponibile nei prossimi anni;**
- In quanto il **Regime "de minimis" e il Regolamento di Esenzione**, saranno gli **unici regimi utilizzabili dal 1° luglio 2024.**

Regimi «de minimis» e Regimi «d'esonazione»

Metodo del
«premio unico»

Da 0 a 2,5 mln di importo
garantito*

Metodo dei
«premi esenti»

Da 2,5 a 5mln di importo
garantito*

* NB Considerando gli importi già garantiti dal Fondo

CALCOLO DELL'AIUTO

SOLO
PMI

ESL pari alla differenza tra il prezzo di mercato determinato in funzione della rischiosità del regime e il premio addebitato.

Parte X – Disposizioni Operative

Quadri riassuntivi dell'efficacia contributiva pubblicati sul sito del Fondo

CALCOLO DELL'AIUTO

SOLO
PMI

ESL pari alla differenza tra il prezzo minimo di mercato in funzione della classe di rating dell'impresa beneficiaria e il premio addebitato.

Circolare MCC n. 3/2024

Foglio di calcolo pubblicato sul sito del Fondo

Temporary Crisis and Transition Framework

Sezione 2.1 – Aiuti di importo limitato

In
scadenza
30/6/2024

Importo max garantito*
280K Agricoltura
335K Pesca
2,25 mln altri settori

*NB1 Fermo restando il limite massimo di 5 mln per impresa, considerando gli importi già garantiti dal Fondo

*NB2 al netto di altri aiuti ricevuti sulla Sezione 2.1 del TCTF

CALCOLO DELL'AIUTO

PMI
e
MID
CAP

L'importo dell'aiuto è esattamente pari all'importo garantito dal Fondo.

Per questo motivo, i limiti indicati sopra per l'importo garantito coincidono con i limiti di aiuti che possono essere concessi ai sensi della Sezione 2.1 del TCTF.

Circolare MCC n. 7/2024

Le sezioni speciali (il *fund raising* del fondo)

Singole operazioni

Innalzamento percentuali di copertura

- Garanzia diretta: **fino all'80%** dell'importo del finanziamento (per esigenze di liquidità....)
- Riassicurazione: **fino al 90%** dell'importo garantito dal soggetto garante.

Gratuità delle commissioni di accesso al Fondo

- Abbuoni di commissioni

Portafogli di finanziamenti

- Incremento della *tranche junior*
- Copertura diretta di una quota della *tranche mezzanine* o, in alternativa, nel caso in cui la copertura della *tranche mezzanine* sia realizzata da confidi, la concessione in favore di questi ultimi di una **controgaranzia pari all'80%**.

L'intervento delle sezioni regionali

Nel contesto ordinario, le sezioni speciali intervengono per **integrare le coperture ordinarie** del Fondo. **L'articolo 7 del decreto 6 marzo 2017 prevede che in presenza di Sezioni regionali, la copertura del Fondo è pari a 90%** dell'importo garantito dal garante, **per la riassicurazione e 80%** dell'operazione finanziaria, **per la garanzia diretta**.

Finanziamento	Copertura ordinaria Fondo	Intervento integrativo	Copertura totale	Livello medio accantonamento territoriale	Importo accantonato su quota garantita	Effetto leva medio
Riassicurazione						
100.000,00	57,5%	14,5%	72%	12,0%	1.740,00	57
	Prodotto Confidi * Fondo		Prodotto Confidi * Fondo 80% * 90%			
	57.500,00	14.500,00	72.000,00			
Garanzia diretta						
100.000,00	57,5%	23%	80%	12,0%	2.700,00	37
		57.500,00	22.500,00			

Le Sezioni speciali regionali attive e di prossima attivazione

	Risorse utilizzate	Garanzia diretta	Riassicurazione	Dotazione finanziaria € mln	Disponibilità libere a data recente € mln
Emilia-Romagna	Risorse regionali e UE 2014-2020	✘	Incremento al 90%	10,1	1,6
Toscana	Risorse regionali, Piano Sviluppo e Coesione e UE 2021-2027	✘	Incremento al 90%	62,1	49,5
Provincia autonoma di Trento	Risorse regionali	Incremento all'80% per imprese rientranti nella fascia 1 e 2 per operazioni superiori ad € 300 mila	Incremento al 90% per operazioni pari o inferiori ad € 300 mila	5,0	3,4
Valle d'Aosta	Risorse regionali	Incremento all'80%	Incremento al 90%	5,0	4,7
Veneto	Risorse UE 2021-2027	Incremento all'80%	Incremento al 90%	20,0	10,3
Piemonte	Risorse UE 2021-2027	Incremento all'80% per operazioni superiori a € 75 mila	Incremento al 90% per operazioni superiori a € 25 mila	60,0	55,3



- **Friuli Venezia Giulia**
- **Sicilia**
- **Abruzzo**
- **Lazio**

L'operatività dei confidi nel I° quadrimestre 2024

- Al 30 aprile 2024, **l'operatività dei confidi registra una variazione positiva rispetto al 2023**, in controtendenza rispetto a quanto registrato dalla garanzia diretta e dell'operatività in generale del Fondo

	N. operazioni	Finanziato	Finanziato medio	Garantito
Gennaio	2.204	171.014.842,70	77.592,94	130.417.010,51
Febbraio	2.446	181.513.123,99	74.208,15	137.797.690,91
Marzo	3.282	283.904.075,84	86.503,37	216.450.860,34
Aprile	2.416	212.019.262,57	87.756,32	162.258.325,31
Totale	10.348	848.451.305,10	81.991,82	646.923.887,07

Variazione % I quadrimestre 2023				
Controgaranzia/Riassicurazione	1,5%	5,9%	4,3%	6,3%
Garanzia diretta	-5,2%	-15,4%	-10,8%	-23,7%
Totale	-4,3%	-14,2%	-10,3%	-21,9%

L'operatività dei confidi nel I° quadrimestre 2024

Confronto con operatività 2023

- Dal confronto con il I quadrimestre 2023 emerge che **la quota della controgaranzia/riassicurazione sul totale dell'operatività del Fondo aumenta** sia in termini di operazioni accolte che di importo finanziato

	I quad. 2023		I quad. 2024	
	N. operazioni	Finanziato	N. operazioni	Finanziato
Controgaranzia/Riassicurazione	10.193	801.349.125,37	10.348	848.451.305,10
Garanzia diretta	64.530	13.072.407.934,13	61.199	11.061.133.973,77
Totale	74.723	13.873.757.059,50	71.547	11.909.585.278,87

	% su tot	% su tot.	% su tot	% su tot.
Controgaranzia/Riassicurazione	13,6%	5,8%	14,5%	7,1%
Garanzia diretta	86,4%	94,2%	85,5%	92,9%

L'operatività dei confidi nel I° quadrimestre 2024

Ripartizione per procedura di accesso dell'operatività dei confidi

- Dal confronto con il I quadrimestre 2023 si evidenzia, in termini di operazioni accolte, una **forte crescita delle operazioni di importo ridotto**, più che raddoppiate, e **delle operazioni riferite a imprese start-up**. Lo stesso trend viene registrato anche dal **finanziato medio** che **crece quasi del 70% per le operazioni di importo ridotto**.

	N. operazioni			Finanziato medio		
	2024	2023	Var. % YoY	2024	2023	Var. % YoY
Modello di Rating	4.816	6.617	-27,2%	116.528,66	92.624,33	25,8%
Importo Ridotto	3.312	1.559	112,4%	31.006,75	18.318,32	69,3%
Start up	2.132	1.941	9,8%	83.532,71	79.753,75	4,7%
Start up innovative	35	34	2,9%	102.319,63	93.764,71	9,1%
Tripartito	53	42	26,2%	54.377,36	45.371,90	19,8%
Totale	10.348	10.193	1,5%	81.991,82	78.617,59	4,3%

L'operatività dei confidi nel I° quadrimestre 2024

Ripartizione per procedura di accesso dell'operatività dei confidi

La crescita rispetto al 2023 si evidenzia anche se si va ad analizzare la **quota di operatività dei confidi sul totale dell'operatività del Fondo** sulle **imprese start-up** e sulle operazioni di **importo ridotto**.

In particolare, in termini di operazioni accolte si registra:

- per la procedura relativa alle imprese start-up, una quota pari al 59,8%, rispetto al 51,8% del 2023,
- per la procedura di importo ridotto, una quota pari al 21,8%, rispetto al 20,6% del 2023

	N.operazioni		Finanziato medio	
	quota su tot. % 2023	quota su tot. % 2024	quota su tot. % 2023	quota su tot. % 2024
Modello di Rating	10,8%	9,7%	4,7%	5,4%
Start up	51,8%	59,8%	23,5%	29,0%
Importo Ridotto	20,6%	21,8%	20,6%	25,2%